

**İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**2005 YILI FAALİYET RAPORU**

**I- GİRİŐ**

**1. Raporun dönemi:** 01/01/2005 - 31/12/2005

**2. Ortaklığın ünvanı:** İnfö Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő.

**3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri:**

27.04.2005 tarihli 2004 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında yeni Yönetim Kurulu üyeliklerine Nil ALP , Mustafa BAŞ ve Vural ERĐÜL'ün , 1 yıllık süre ile seçilmelerine karar verilmiştir. 02.05.2005 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında, Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Nil ALP, Yönetim Kurulu Üyeliklerine ise Mustafa Baş ve Vural Ergül'ün atanmasına karar vermiştir.

<b>GÖREVİ</b>	<b>ADI SOYADI</b>	<b>SÜRESİ</b>
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	20.04.2004-27.04.2005
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	20.04.2004-27.04.2005
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	03.05.2004-27.04.2005
Yönetim Kurulu Başkanı	Nil ALP	27.04.2005- İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	27.04.2005- İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Vural ERĐÜL	27.04.2005- İlk Genel Kurula Kadar

**Yetki sınırları** : Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan hükümler, TTK 312-346 arasındaki maddeler ile Sermaye Piyasası Kanununda yer alan ilgili hükümlerle sınırlıdır.

**Denetçi** :  
27.04.2005 tarihli olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe yapılacak ilk Genel Kurula kadar Birgül DESTEGÜL seçilmiştir.

<b>GÖREVİ</b>	<b>ADI SOYADI</b>	<b>SÜRESİ</b>
Denetçi	Atilla ZAİMOĐLU	20.04.2004-27.04.2005
Denetçi	Birgül DESTEGÜL	27.04.2005-İlk Genel Kurula Kadar

**Yetki sınırları** : Türk Ticaret Kanunu'nun 347-359. maddelerinde belirtilmiştir.

**4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:**

Dönem içinde esas sözleşmenin 11. maddesi değiştirilerek Kayıtlı Sermaye tavanı 10 Milyon YTL'ye (10 trilyon TL'ye) çıkarılmıştır. Değişiklik yapılan "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddenin son şekli aşağıdadır.

**5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kârı ve Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:**

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 10 Milyon YTL , çıkarılmış sermayesi ise 3 Milyon YTL'dir.

**Ortak sayısı:**

Şirket, ödenmiş sermayesi 3 Milyon YTL olup, tamamı nakden ödenmiştir. Hisse senetlerinin 20.000.-YTL lık kısmı ( A ) grubu ve nama yazılı, 2.980.000.-YTL'lık kısmı ise ( B ) grubu ve hamiline yazılıdır.

31.12.2005 itibarıyla Sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>Pay (%)</b>	<b>Tutar - YTL</b>
Info Menkul Değerler A.Ş.	0.67	20.000
Gülay Alp	0.07	2.000
Nil Alp	0.07	2.000
Arzu Alp	0.07	2.000
Mustafa Baş	0.07	2.000
Halka Açık	99.07	2.972.000
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>3.000.000</b>

Şirketimizin sermayesinin % 99.07'si halka açıktır. Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.

**Hisse senetleri fiyatlarının yıl içerisinde gösterdiği gelişme:**

2004 yılını 1,18 YTL fiyattan kapayan hisselerimiz yıl içinde %33,9 prim yaparak yılı 1.58 YTL fiyattan kapamıştır.

**Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:**

2005 yılında temettü dağıtılmamıştır.

**Sermayenin ortaklar arasında dağılımı:**

Şirketin 31.12.2005 tarihi itibarıyla 10 Milyon YTL kayıtlı sermayesi, 3 Milyon YTL ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 20,000.-YTL nominal değerli kısmı (A) grubu, 2.980.000.-YTL nominal değerli kısmı (B) grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin 31.12.2005 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>ADI SOYADI</b>	<b>Pay (%)</b>	<b>Tutar - YTL</b>
Info Menkul Değerler A.Ş.	0.67	20.000
Gülay Alp	0.07	2.000
Nil Alp	0.07	2.000
Arzu Alp	0.07	2.000
Mustafa Baş	0.07	2.000
Halka Açık	99.07	2.972.000
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>3.000.000</b>

**Ortaklığın iştirakleri:**

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

**6. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonosu, kâra iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:**

Yoktur

**7. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı AMAÇ ve KONULAR ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirketimizin faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede Şirketimiz;

**a)** Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.

**b)** Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.

**c)** Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

**d)** Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemez.

Şirketimizin Türkiye'de kurulan 26 Yatırım ortaklığından biridir. Ülkemizde Sermaye Piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır. Sektörün toplam portföy değeri büyüklüğü 2005 sonu itibarıyla yaklaşık 505 Milyon YTL olup şirketimizin bu büyüklük içerisindeki payı %0,71 dir.

## II. FAALİYETLER

### 1. Yatırımlar:

Yatırım ortaklıklarının faaliyet alanları organize finansal piyasalarda gerçekleştirilen menkul kıymetler ve değerli madenler yatırımlarıyla sınırlanmıştır. Başka bir alanda yatırım yapmaları yasaktır. Şirket 2005 yılında 3,032,283 - YTL ortalama portföy işletmiştir. Toplam portföy büyüklüğünün bu dönemde ortalama % 45.50'u Hisse Senedi, % 36.31'i Hazine Bonosu Devlet Tahvil, % 0.9'i Borsa Para Piyasası ve %17.1'i ters repodan oluşmuştur.

### 2. Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirket, 2005 yılında SPK'nın Seri XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ine göre 396,578 YTL net kar etmiştir.

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibariyle tarihi maliyete göre hesaplanan bilançosunda başlıca kalemler şu şekildedir.

	Dipnot Referanslar ı	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş 31.12.2005	Geçmiş 31.12.2004
<b>BİLANÇO (YTL)</b>			
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>4.523.350</b>	<b>3.077.173</b>
Hazır Değerler	4	10.566	999
Menkul Kıymetler (net)	5	3.052.201	3.076.174
Ticari Alacaklar (net)	7	1.460.569	0
Diğer Alacaklar (net)	10	14	0
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>28.369</b>	<b>48.710</b>
Maddi Varlıklar (net)	19	15.617	22.965
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	12.752	25.745
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>4.551.719</b>	<b>3.125.883</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.040.133</b>	<b>11.811</b>
Ticari Borçlar (net)	7	1.013.685	431
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	5.170	0
Diğer Yükümlülükler (net)	15	21.278	11.380
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.527</b>	<b>1.591</b>
Borç Karşılıkları	23	2.527	1.591
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>3.509.059</b>	<b>3.112.481</b>
<b>Sermaye</b>	25	<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>	25	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sermaye Yedekleri</b>	26	<b>588.954</b>	<b>588.954</b>
Hisse Senetleri İhraç Primleri		171.022	171.022
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		417.932	417.932
<b>Kar Yedekleri</b>	27	<b>43.284</b>	<b>43.284</b>
Yasal Yedekler		5.690	5.690
Olağanüstü Yedekler		37.594	37.594
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>396.578</b>	<b>(519.757)</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	28	<b>(519.757)</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>4.551.719</b>	<b>3.125.883</b>

GELİR TABLOSU (YTL)	Dipnot Referanslar I	Bağımsız Denetim'den
		Geçmiş 01.01.2005- 31.12.2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		
Satış Gelirleri (net)	36	193.152.566
Satışların Maliyeti (-)	36	(192.574.124)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	36	127.818
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>706.260</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	(267.927)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>438.333</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	152.807
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(194.562)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>396.578</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>		<b>396.578</b>
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>396.578</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		<b>0,13</b>
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Net Kar/Sermaye %	13.22	-17.33
Brüt Satış Karı/Sermaye %	23.54	
Esas Faliyet Karı/Sermaye %	14,61	

## **BİLANÇO DİPNOTLARI**

### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Info Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 22.09.2003 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 25.09.2003 tarih, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

#### **Şirket'in Ana Faaliyet Alanları**

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket'in kuruluş amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (Kanun) ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Hisse senetlerinin 20.000 YTL.lık kısmı ( A ) grubu ve nama yazılı, 2.980.000 YTL.lık kısmı ise ( B ) grubu ve hamiline yazılıdır. Şirket'in 20.000 adet, 1 YTL nominal değerli imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bin oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri Info Menkul Değerler A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'dür.

Şirket'in merkez adresi : Büyükdere Cad. No: 20 Levent – İstanbul olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev dağılımı:

Yönetim Kurulu Başkanı	Nil Alp
Yönetim Kurulu Üyesi	Vural Ergül
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa Baş

#### **Şirket'in Ortaklık Yapısı**

	<b><u>Ortaklık</u></b>	<b><u>Nominal Hisse</u></b>	<b><u>Pay Tutarı</u></b>
<b><u>Sermayedarlar</u></b>	<b><u>Payı (%)</u></b>	<b><u>Adedi</u></b>	
Halka Açık Kısım	0,990	2.972	2.972.000
Info Menkul Değerler A.Ş.	0,006	20	20.000
Gülây Alp	0.001	2	2.000
Nil Alp	0.001	2	2.000
Arzu Alp	0.001	2	2.000
Mustafa Baş	0.001	2	2.000
Toplam	100.00	3.000	3.000.000

### **2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Seri XI No:25 sayılı Tebliğ"i (Tebliğ) yayımlamış bulunmaktadır. Bu Seri XI No:25 sayılı Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra hazırlanacak ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Tebliğ kapsamındaki işletmelerin 2005 yılı ilk 3 aylık dönemden başlamak üzere mali tablo ve raporlarını Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak düzenlemek yükümlülüğünde olduğu belirtilmiştir.

Ekli solo ara mali tablolar Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye'de Şirket, defterlerini ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkeleri ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı' na uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Ekli solo ara mali tablolar, yasal kayıtlar esas alınarak düzenlenmiş olup, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre gerçek durumu göstermek amacıyla yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir.

### **Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesine Son Verilmesi**

Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2005 tarih ve 11/367 Sayılı ilke kararındaki açıklamaya göre Seri XI, No:20 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" in 6'ncı maddesi ile Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" in buna tekabül eden 375'inci maddesi uyarınca;

- a) 31.12.2004 tarihi itibarıyla, Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından açıklanan Toptan Eşya Fiyat Endeksi (TEFE) rakamının son üç yıl için %69,72 son yıl için %13,84; Şubat ayı itibarıyla ise, son üç yıl için %57,42 son yıl için %8,13; 2005 yılında şu ana kadar açıklanan TEFE' nin aylık bazda -%0,9 ve -%0,02 olarak gerçekleştiği,
- b) T.C Merkez Bankası'nın son verilerine göre enflasyon beklentilerinin 2005 yılı sonu için %8, gelecek 12 ay için %7,7; 2005 yıl sonuna ilişkin söz konusu tahmini değerlere göre son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %35,7 olmasının öngörüldüğü,

Dolayısıyla mevcut objektif kriterler dikkate alındığında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bundan dolayı 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla paranın genel satınalma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onbeşinci kısmında belirtilen "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" başlıklı standartlara göre düzenleme yapılmamıştır.

## **2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır

#### **Konsolidasyon Esasları**

a) Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

b) Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

c) İştirakler

Şirket'in İştiraki bulunmamaktadır.

d) Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerdeki Yatırımlar

Şirket'in müşterek yönetime tabi yatırımları bulunmamaktadır.

## **3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

## **a. Hasılat**

### Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Menkul kıymet değer artış kazancı/zararı”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler” hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

#### Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

#### Diğer bölümler

Temettü geliri temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte muhasebeleştirilir.

#### **b. Maddi Varlıklar**

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2005 tarihindeki elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Maddi varlıklar doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar 5 yıl

Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Sabit kıymetlerin tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler.

#### **c. Maddi Olmayan Varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, 31 Aralık 2005 tarihindeki elde etme maliyetinden kayda alınır ve faydalı ömürleri olan 5 yıl boyunca doğrusal amortisman yöntemine göre itfa edilirler.

Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri 5 yıl  
Haklar 5 yıl

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in dokuzuncu kısmında "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" başlığı altında açıklanan standartlara göre stoklar, inşaat sözleşmeleri, kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler, çalışanlara sağlanan faydalar, finansal varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve canlı varlıklar dışındaki tüm varlıkların uğradıkları değer düşüklüklerinin muhasebeleştirilmesinde bu kısım hükümleri uygulanır. Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre, bir varlığın kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarıdan yüksekse değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir.

Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

Bir varlığın geri kazanılabilir tutarı, bir varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olamı olarak tanımlanır.

#### e. Borçlanma Maliyetleri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında "Borçlanma Maliyetleri" başlığı altında açıklanan standartlara göre borçlanma maliyetleri, borçlanılan fonlar nedeniyle katlanılan faiz ve diğer maliyetleri ifade etmektedir. Borçlanma maliyetleri Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında belirtilen alternatif yöntemle göre aktifleştirilecekler hariç olmak üzere katlanılan dönem içerisinde gider olarak kaydedilir.

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın bir parçası olarak aktifleştirilir. Bu yöntemde özellikli varlıkla doğrudan ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Borçlanma maliyetlerinin ve bu maliyetlerin ilave edildiği varlığın işletmeye gelecekte ekonomik yarar sağlamasının muhtemel olması ve maliyetlerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde, borçlanma maliyetleri ilgili özellikli varlığın maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

#### f. Finansal Araçlar

Finansal Araçlar, bir işletmenin finansal varlığı iken diğer işletmenin finansal borcu veya hisse senedi olan sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilen veya katlanılan, son zamanlardaki işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari/dönen varlıklar grubuna dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu, belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar, gelir tablosunda "Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar" grubunda sınıflandırılmıştır.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir; bu maliyet, bir varlık olması durumunda verilen bedelin ve bir yükümlülük olması durumunda alınan bedelin makul değeridir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

İlk defa mali tablolara alınmadan sonra, türev araç borçları ve alım-satım amaçlı olarak belirlenen yükümlülükler dışındaki tüm finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir.

Makul Değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağdır.

Aktif bir piyasadaki fiyat kotasyonunun bulunması durumunda, elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonu bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emridir. Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatı cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturur.

Bir finansal aracın aktif bir piyاسasının bulunmaması durumunda, makul değere ilişkin en iyi kanıt; bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağ üzerinden gerçekleşen yakın zamanlı işlemler dikkate alınarak elde edilir.

Geri satmak taahhüdü ile alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repo maliyetine eklenmesiyle değerlendirilir. Ters repo alacakları mali tablolarda menkul kıymetler hesabı içinde, döneme isabet eden gelir ise “Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar” grubunda sınıflandırılmıştır.

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in onbirinci kısmında düzenlenen “Finansal Araçlar” hükümleri uyarınca, fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

### **3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

#### **g. Kur Değişiminin Etkileri**

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in “Kur Değişiminin Etkileri” başlıklı onördüncü kısmı uyarınca, yabancı para işlemleri, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara alınır. İşlem tarihi ilgili kalemin mali tablolara alınmasının gerekli olduğu ilk tarihtir.

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin en önemli kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimini, spot kur ileri bir tarihte değil de, işlem tarihi itibarıyla ilgili günde teslim şartını taşıyan kuru, kapanış kuru ise bilanço tarihi itibarıyla oluşan spot kuru ifade etmektedir.

Bilanço tarihinde yabancı para parasal kalemler kapanış kuru üzerinden, yabancı para tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden, yabancı para makul değeri ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler, makul değerinin belirlendiği tarihteki kurlar üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir.

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ülkenin para birimi olmayan bir işletmenin varlıkları, yükümlülükleri ve dönemin mali tablolara alınmış gelir ve gideri sonucunda oluşanlar hariç olmak üzere öz sermaye kalemleri bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış kurları üzerinden dönüştürülür. Önceki dönem kalemleri de önceki bilanço tarihindeki kurlar üzerinden aynı işleme tabi tutulur. Dönem içinde mali tablolara alınan gelir ve giderleri işlem tarihindeki kurlar esas alınarak dönüştürülür ve bu işlemler sonucunda oluşan farklar özsermaye ile ilişkilendirilir.

#### **h. Hisse Başına Kazanç**

Solo gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in “Hisse Başına Kazanç” başlıklı onaltıncı kısmı uyarınca, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

#### **ı. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasında işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### i. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onsekizinci kısmında açıklanan düzenlemelere göre karşılıklar, gerçekleşme zamanı veya tutarı belli olmayan yükümlülüklerdir. Karşılıklar, hukuki ya da zımni olarak tespit edilmesi, yerine getirilmeleri için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin ediliyor olması halinde mali tablolara alınır.

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

#### j. İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar İlişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

#### k. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, ekteki solo mali tablolarda raporlanabilir bölümler coğrafi bölgeleri içermemektedir.

#### l. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 8-4/a istisnalar maddesi gereğince hem A ve hem de B tipi menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymetler yatırım fonları ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği sonucu elde ettikleri tüm kazançlar Kurumlar vergisinden müstesnadır.

#### m. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanlara sağlanan faydalar, çalışan tarafından sunulan hizmet karşılığında işletme tarafından sunulan her türlü bedel olarak tanımlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağırılması durumunda, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

### 4. HAZIR DEĞERLER

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Kasa	-	658
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	10.566	341
Hazır Değerler Toplamı	<u>10.566</u>	<u>999</u>

### 5. MENKUL KIYMETLER (net)

#### Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Hisse Senetleri	2.600.437	1.385.685
-----------------	-----------	-----------

#### Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

Ters Repolar	265.219	367.000
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	186.545	1.323.489
Menkul Kıymetler Toplamı	3.052.201	3.076.174

31.12.2005 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Hisse Senetleri	Stok	Maliyet	Maliyet Değeri	En İyi Alış	Borsa Rayici (*)
ALARK	4.000	56,50	226.000	56,50	226.000
ASUZU	10.000	17,52	175.200	18,70	187.000
BEKO	100.000	2,74	274.000	2,68	268.000
HEKTS	100.000	1,37	137.000	1,33	133.000
PETKM	30.000	7,05	211.500	7,80	234.000
PRKTE	30.000	7,15	214.500	7,05	211.500
SEKFK	50.000	2,76	138.000	2,76	138.000
TATKS	100.000	2,07	207.000	2,44	244.000
TCELL	30.000	8,70	261.000	8,20	246.000
THYAO	20.000	7,65	153.000	8,40	168.000
TOASO	0.33	2,42	1	2,82	1
VAKBN	30.000	5,95	178.500	7,10	213.000
YKBNK	35.000	5,75	201.250	6,30	220.500
ZOREN	19.213	5,75	110.475	5,80	111.436
Toplam			2.487.426		2.600.437

(\*) Şirket aktifinde yeralan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören hisse senetleri, SPK Seri: XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları" tebliği'nde belirtilen makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile değerlendirilmiştir.

31.12.2005 tarihi itibariyle vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Ters Repo	265.000	15,10	265.219
Toplam			265.219

31.12.2005 tarihi itibariyle vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

	Tipi	Nominal	Tutar (*)
Devlet Tahvili	TRT050706T10	200.000	186.545
Toplam			186.545

(\*) Şirket aktifinde yeralan Devlet Tahvilleri, SPK Seri: XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları" tebliği'nde belirtilen makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile değerlendirilmiştir.

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (2004 : Yoktur)

#### 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

**Ticari Alacaklar**

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Takasbank'tan Alacaklar	1.460.569	
	-----	
	----	
Toplam	1.460.569	
	-	
	=====	
	====	

**Ticari Borçlar**

	<u>31.12..2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Menkul Kıymet Alım Takas Borçları	1.013.685	-
IDB Bilgi İşlem Ltd. Şti..	-	431
	-----	-----
	1.013.685	431
	=====	=====

**8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

**9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR****Borçlar**

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>
İnfo Yatırım A.Ş.	5.170	-

**10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR****Diğer Alacaklar**

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Personelden Alacakları	14	-
		-----
		----
		---
Toplam	14	-
		-----
		====

**11. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## **12. STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## **13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## **14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

### **Ertelenen Vergiler**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in portföy işletmeciliğinden doğan kazançları (portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşması kaydıyla) Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı mali tablolarda ertelenen vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

## 15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

### Diğer Yükümlülükler

	<u>31.12.2005</u>	
<u>31.12.2004</u>		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	19.812	11.380
Diğer	1.466	-
	-----	
	-----	
Toplam	21.278	11.380
	=====	
	=====	

## 16. FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## 17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## 18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

**19. MADDİ VARLIKLAR**

	<b>31.12.2004</b>		<b>Yabancı Para</b>			<b>31.12.2005</b>
<b>Maliyet bedeli</b>	<b><u>Devir Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Cevrim Farkları</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Transfer</u></b>	<b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b>
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-	-	-
Binalar	-	-	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	-	-	-	-
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-
Demirbaşlar	37.791	263	-	-	-	38.054
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>37.791</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.054</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>						
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-	-	-
Binalar	-	-	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	-	-	-	-
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-
Demirbaşlar	14.826	7.611	-	-	-	22.437
<b>Toplam</b>	<b>14.826</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.437</b>
<b>Maddi Varlıklar, net</b>	<b>22.965</b>					<b>15.617</b>

Demirbaşlar 40.000 USD sigorta bedeli ile sigortalanmıştır.

## 20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (net)

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	18.617	18.617
Haklar	9.471	9.471
Özel Maliyetler (*)	-	12.668
Toplam	<u>28.088</u>	<u>40.756</u>
Birikmiş Amortismanlar (-)		
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	(11.170)	(7.447)
Haklar	(4.166)	(2.705)
Özel Maliyetler (*)	-	(4.859)
Toplam	<u>(15.336)</u>	<u>(15.011)</u>
<b>Net Değer</b>	<u>12.752</u>	<u>25.745</u>

31.12.2005 tarihi itibarıyla cari dönem itfa ve tükenme payı 12.993 YTL'dir.

(\*) Şirket Eylül 2005 ayı içerisinde yeni adresine taşınmış olması sebebiyle önceki işyerine ait özel maliyetlerini kapatmış ve gelir tablosuna yansıtmıştır.

## 21. ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## 22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

## 23. BORÇ KARŞILIKLARI

### Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanununun 8-4/a maddesi gereğince hem A ve hem de B tipi menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği sonucu elde ettikleri tüm kazançlar Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

### Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Tebliğ'in yirmidokuzuncu kısmında "Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı" başlıklı bölümünde yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alınarak muhasebeleştirilmesi daha açık hale getirilmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle Şirket'in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

31.12.2005 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 2.527 YTL'dir. (31.12.2004: 1.591 YTL)

#### 24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

#### 25. SERMAYE

		31.12.2005	
	<b>Ortaklık</b>	<b>Nominal Hisse</b>	<b>Pay Tutarı</b>
<b>Sermayedarlar</b>	<b><u>Payı (%)</u></b>	<b><u>Adedi</u></b>	
Halka Açık Kısım	0,990	2.972	2.972.000
İnfo Menkul Değerler A.Ş.	0,006	20	20.000
Gülay Alp	0.001	2	2.000
Nil Alp	0.001	2	2.000
Arzu Alp	0.001	2	2.000
Mustafa Baş	0.001	2	2.000
Toplam	100.00	3.000	3.000.000

Hisse senetlerinin 20.000 YTL.lık kısmı ( A ) grubu ve nama yazılı, 2.980.000 YTL.lık kısmı ise ( B ) grubu ve hamiline yazılıdır. Şirket'in 20.000 adet, 1 YTL nominal değerli imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde yirmi milyon oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri İnfo Menkul Değerler A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

## 26. SERMAYE YEDEKLERİ

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Emisyon Primi	171.022	171.022
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	417.932	417.932
Toplam	<u>588.954</u>	<u>588.954</u>

Seri: XI, No: 25 sayılı Seri XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer alır.

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

## 27. KAR YEDEKLERİ

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Yasal Yedek	5.690	5.690
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Toplam	<u>43.284</u>	<u>43.284</u>

## 28. GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI)

31.12.2005 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararları 519.757 YTL'dir. ( 31.12.2004 : Yoktur.)

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre temettü dağıtımları aşağıdaki gibi yapılır:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

## 28. GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI) (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 5 inci maddesinde “Yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (değer artışları) dikkate alınmaz.” Hükümü yer almaktadır. Bu kapsamda, şirket tarafından dağıtılabılır kar tutarı hesaplanırken gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının dağıtılabılır karın hesabında dikkate alınmaması gerekmektedir.

Yukarıda yer alan açıklamaya göre, 2005 yılı için hesaplanan 113.011 YTL tutarındaki realize olmayan değer artış kazancı kar dağıtımına konu edilemez.

## 29. YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

**30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

**31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

**32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

**33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

### 34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır.

b) Ortaklık kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde; çıkarılmış sermayesinin 3.000.000 YTL'den % 50 bedelli 1.500.000 YTL artırılarak 4.500.000 YTL'na artırılması talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur.

c) Kıdem Tazminatı tavanı 01.01.2006 tarihinden itibaren 1.770,63 YTL'sına çıkmıştır.

### 35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

### 36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

<b>Satış Gelirleri (net)</b>	<u>01.01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Devlet Tahvili	13.754.955	257.460
Hisse Senetleri	44.094.514	15.602.241
Hazine Bonusu	3.000.899	1.500.231
Ters Repolar	131.226.991	18.568.217
Diğer	1.075.207	329.207
	<hr/>	
Toplam Satışlar	193.152.566	36.257.356
Diğer İndirimler (-)	-	-
Net Satışlar	<hr/>	<hr/>
	193.152.566	36.257.356
	<hr/>	<hr/>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Devlet Tahvili	13.658.852	254.895
Hisse Senetleri	43.734.893	15.235.285
Hazine Bonusu	2.978.401	1.484.804
Ters Repolar	131.151.003	18.558.000
Diğer	1.050.975	329.200
	<hr/>	
Satışların Maliyeti	192.574.124	35.862.184
	<hr/>	<hr/>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler****/Faiz + Temettü + Kira**

	<u>01.01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Faiz Gelirleri	97.094	-
Temettü Gelirleri	30.723	16.846
Toplam	<u>127.817</u>	<u>16.846</u>

**37. FAALİYET GİDERLERİ**

Faaliyet giderleri, Genel Yönetim Giderleri'nden oluşmaktadır.

**Genel Yönetim Giderleri**

	<u>01.01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Personel Giderleri	98.719	20.531
Ödenen Kıdem ve İhbar Tazminatı Gid.	6.956	-
Denetçi Ücretleri (TTK)	1.422	356
Kira ve Apartman Gideri	24.690	4.098
Tescil Masrafları	417	-
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	14.160	3.540
Kırtasiye Giderleri	1.836	61
Yemek Giderleri	6.251	83
Dava, İcra ve Noter Giderleri	1.204	255
Vergi, Resim ve Harçlar	45.049	25.235
Bakım Onarım Giderleri	1.725	1.103
Genel Kurul Giderleri	3.703	-
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.473	84
Bilgi İşlem Giderleri	961	-
Seyahat Giderleri	2.752	1.227
Abonelik Giderleri	12.172	2.564
Haberleşme Giderleri	7.453	495
Amortisman ve Tükenme Payları	20.604	3.200
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.287	379
İlan Giderleri	4.133	-
Diğer	9.960	6.374
Toplam	<u>267.927</u>	<u>69.585</u>

### 38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

<b>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</b>	<u>01 .01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Menkul Kıymet Değer Artışı	152.137	152.137
Diğer	670	670
<b>Toplam</b>	<b>152.807</b>	<b>152.807</b>

<b>Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)</b>	<u>01 .01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Komisyon Giderleri (-)	139.539	53.207
Stopaj ve Fon payı Giderleri (-)	17.530	2.249
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	37.493	32.082
<b>Toplam</b>	<b>194.562</b>	<b>87.538</b>

### 39. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Yoktur.

### 40. NET PARASAL POZİSYON KAR ZARARI

31.12.2005 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2005 tarihi ve 11/367 sayılı İlke Kararı gereğince enflasyon düzeltmesi yapılmadığından dolayı net parasal pozisyon kar zararı bulunmamaktadır.

### 41. VERGİLER

	<u>01 .01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Kurumlar Vergisi Kanununun 8-4/a maddesi gereğince hem A ve hem de B tipi menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği sonucu elde ettikleri tüm kazançlar Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı mali tablolarda vergi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

## 42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	31.12.2005	31.12.2004
Hisse başına düşen net kar /(zarar)	132	(173)
Net dönem kar/(zarar)	396.578	(519.757)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.000	3.000

## 43. NAKİT AKIM TABLOSU

### a ) Nakit ve nakit benzerlerinin bileşenleri

	31.12.2005
Kasa	-
Bankalar	
-Vadesiz mevduat	10.566
-Vadeli mevduatın 3 aya kadar olan kısmı	
Hazine bonusu-ters repo sözleşmelerinden vadesi 3 aya kadar olanların toplamı	263.217
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	273.783

### b) Diğer Açıklamalar

Yoktur.

## 44. DİĞER AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR

1) 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası"(YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki mali tablolar sadece karşılaştırma yapmak amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na;

1. İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket)'nin 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle ilişikte sunulan bilançolarını ve bu tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Şirket'in 31.12.2004 tarihli mali tabloları başka bir denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir.
3. 2 no'lu mali tablo dipnotunda açıklandığı üzere, SPK'nın Seri XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ"), 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ Kısım 33 "İlk Dönem Mali Tablolar" madde 717, işletmelerin bu Tebliğ'e uygun hazırlayacakları ilk gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özsermaye değişim tablosunu karşılaştırmalı olarak hazırlayamayabileceğini belirtmektedir. Şirket, 31 Aralık tarihinde sona eren mali tablolarını Tebliğ'e uygun olarak ilk kez 31 Aralık 2005 tarihinde hazırladığından dolayı ilişikteki mali tablolarda 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren oniki aylık döneme ait dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren oniki aylık dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Görüşümüze göre söz konusu mali tablolar, yukarıda ikinci paragrafta açıklanan hususun muhtemel etkisi dışında, İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket)'nin 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihlerindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemlerine ait gerçek faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, SPK tarafından yayımlanan Seri:XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**GLOBAL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ  
REVİZYON VE DENETİM A.Ş.  
(YENİ ÜNVANI ARTI DEĞER  
ULUSLARARASI  
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.)  
a member of  
Jeffreys Henry International**

**Abdulahap BALKAYA  
Sorumlu Ortak Başdenetçi  
İstanbul, 20 Şubat 2006**

### III. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şu şekildedir:

<b>GÖREVİ</b>	<b>ADI SOYADI</b>	<b>İş Tecrübesi</b>
Yönetim Kurulu Başkanı	Nil ALP	12 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	26 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Vural ERGÜL	12 yıl
Genel Müdür	Nuray TORLAK	20 yıl

Ayrıca diğer 2 personelin görevleri şu şekildedir.

Muhasebe Müdürü	Ayhan ÖZTÜRK
İdari Hizmetli	2 Personel

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 4 kişi olup bu personel için 31/12/2005 tarihi itibarıyla şirkette çalışma süreleri 1 yılı aşan personel için toplam 2,527.YTL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Dönem içinde 1 personel işe başlamiş olup; dönem içinde işten ayrılan personel sayısı 1'dir.

Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

### III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

2005 yılı faaliyetleri sonucu oluşan karın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesini,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2006 ve izleyen Yıllara İlişkin Kar Payı Dağıtım Politikasının belirlenmesine İlişkin 27 Ocak 2006 tarih ve 4/67 Sayılı Toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda "Kurumsal Yönetim İlkesi" olarak, Şirket'in Karlılığı, Faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri, enflasyon oranı ve şirket stratejileri dikkate alınarak net dağıtılabilir Kardan Ortaklarımıza tatminkar oranda Temettü verimliliği sağlayacak düzeyde her yıl nakit veya bedelsiz Sermaye Artırımı Yoluyla Temettü Verilmesinin "Kar Dağıtım Politikası" olarak benimsenmesini

Genel Kurul'un onayına sunuyoruz.

Saygılarımızla,

İNFOMENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
YÖNETİM KURULU

Nil ALP	Mustafa BAŞ	Vural ERGÜL
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### 1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu başta halka açık şirketler olmak üzere, özel sektör ve kamuda faaliyet gösteren tüm anonim şirketler tarafından uygulanabilecek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri (İlkeler)'ni 2003 yılı içerisinde belirlemiştir. İlkeler Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı Kararı ile kabul edilmiş ve Kurulun 30.06.2003-04.07.2003 tarihli Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanmış ve İlkelerin tam metni bu tarihten itibaren Kurul'un [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) adresindeki web sitesinden sürekli erişime açılmıştır.

Şirketimiz yönetim kurulu 12.03.2004 tarih ve 9 sayılı kararı Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanması amacıyla gerekli çalışmaların başlatılması için çalışma grubu kurulmasına karar vermiştir. Çalışma grubu dönem içinde bu konudaki gelişmeleri takip etmiş ve gerekli çalışmaları yapmıştır. Şirket internet sitesinin bu doğrultuda yeniden yapılandırma çalışmaları bitmek üzeredir.

Şirketimiz, 31.12.2005 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

## BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

### 2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

- Çalışan sayımızın 4 olması ve dönem içerisinde herhangi bir başvurunun yapılmamış olması nedeniyle Pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır.
- Şirketimiz 2005 yılı içinde yaptığı iki genel kurul da yeterli nisap (katılım) sağlanamadığı için ancak nisap aranmayan ikinci toplantılarında toplanabilmişlerdir. Pay sahiplerinden herhangi bir talep gelmemesi bu birimin oluşturulmamasında temel etkindir.

### 3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- *dönem içinde pay sahiplerinin şirketten bilgi taleplerine ilişkin sayı ve içeriği:*

Dönem içinde paydaşlarımızdan gelen herhangi bir bilgi talebi olmamıştır. Bununla birlikte Web sayfamızda, yer alması istenen bilgilerin tamamına yer verilmiştir.

- **pay sahiplerinin bilgi talepleri nasıl değerlendirildi:** : Dönem içinde paydaşlarımızdan gelen herhangi bir bilgi talebi olmamıştır.
- **pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortamın duyuru aracı olarak hangi etkinlikte kullanıldığı:** Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek olağan Genel Kurullarımız dışında gelişme olmamıştır.
- **bu gelişmelerin ne şekilde yatırımcılara duyurulduğu:** Genel kurul ilanları yasal yükümlülükler gereği TTSG ve Türkiye’de yayın yapan iki günlük gazetede ilan edilmek suretiyle duyurulmuştur. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No:39 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde İMKB ve SPK’ya bildirilmiş, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB’nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmıştır.
- **ana sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak düzenlenip düzenlenmediğinin belirtilmesi :** Düzenlenmemiştir.
- **dönem içinde özel denetçi tayini talebinin olup olmadığı ve bunun ne şekilde sonuçlandırıldığı:** Özel denetçi tayin talebi olmamıştır.

#### 4. Genel Kurul Bilgileri

- **dönem içinde gerçekleştirilen genel kurullar:**  
2004 yılı Olağan Genel Kurulu I.Toplantısı 28 Mart 2005; saat 16.00’da gerekli nisap sağlanamadığı için gerçekleşmemiş II. Toplantı 27 Nisan 2005; saat 16.00’da nisap aranmaksızın gerçekleştirilmiştir.
- **genel kurulun nasıl bir katılım ile toplandığı (toplantı nisapları, menfaat sahipleri ile medyanın toplantılara katılıp katılmadığı) :**

2004 yılı Olağan Genel Kurulu I.Toplantısı 28 Mart 2005; saat 16.00’da gerekli nisap sağlanamadığı için gerçekleşmemiş II. Toplantı 27 Nisan 2005; saat 16.00’da nisap nisap aranmamış, 28,000.-YTL ( nominal değerde pay sahibi asaleten katılmış, ve genel kurul gündemi görüşülerek sonuçlandırılmıştır.

Genel Kurul toplantılarına medya katılmamıştır.

- **bu toplantılara ne şekilde davet yapıldığı**
- Dönem içinde yapılan tüm genel kurul toplantılarına davet Şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır.
- **nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için nasıl bir sürenin öngörülmüş olduğu, böyle bir süre öngörülmüş ise bunun gerekçesi**

Nama yazılı pay sahiplerinin tamamı pay defterinde kayıtlı olduğu için ayrıca kayıt için bir süre öngörülmemiştir.

- **genel kurul öncesi ne tür bilgilerin nerelerde pay sahiplerine duyurulduğu**

Tüm genel kurul toplantıları için, Genel Kurul gündemleri, Yönetim Kurulu çağrı metni ve Vekaletname başta Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi olmak üzere, Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazetede yasal süreleri içinde ilan edilmiştir. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmiş, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmıştır

- **genel kurulda pay sahiplerinin soru sorma haklarını kullanıp kullanmadığı, kullanılmış ise, bu sorulara cevap verilip verilmediği**

Pay sahipleri hiçbir genel kurul toplantısında soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

- **pay sahipleri tarafından öneri verilip verilmediği, verilmiş ise bu önerilerin nasıl sonuçlandırıldığı**

Pay sahipleri Genel Kurulda gündemin dışında herhangi bir öneri vermemişlerdir.

- **bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulup konulmadığı, konulmamış ise bunun gerekçesi**

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesinde, şirket amaç ve konusu ile ilgili olmak kaydıyla, ve faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla olmamak kaydıyla, Şirketin gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması, kiraya verilmesi, edinilen gayrimenkuller üzerinde ipotek tesisi ve Şirket hak ve alacaklarının tahsili ve temini için aynı ve şahsi her türlü teminat alabileceği; bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer tüm işleri yapabileceği hükmü konulmuş, ancak bu nitelikteki herhangi bir uygulamamız olmamıştır. Yürürlükteki imza sirkülerimize göre bu tür işlemlerin biri yönetim kurulu başkanı Sn. Nil ALP olmak üzere iki adet (A) grubu imza yetkilisinin imzası ile yapılabileceğini hükme bağlamıştır.

- **genel kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla neler yapıldığı**

Genel Kurul'a katılım ile ilgili gerekli tüm yasal düzenlemelere uygun hareket edilmekte, ayrıca bir düzenlemeye gidilmemektedir.

- **genel kurul tutanaklarının nerelerde sürekli pay sahiplerine açık tutulduğu**

Genel kurul tutanakları Şirket Merkezinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmakta ayrıca TTSG'nde tescil ve ilan edilmektedir. Ayrıca özel durum açıklaması ile İMKB'ye ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer alacaktır..

- ***oy hakkında imtiyaz olup olmadığı, varsa açıklaması ve ne şekilde kullanıldığının belirtilmesi***

Sadece yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu hisse senetlerinde imtiyaz vardır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurullarda ilgili madde görüşülürken kullanılmaktadır.

Bu payların varoluş nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin tamamı halka açık ortaklık bünyesi içinde korunmasıdır.

- ***şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genel kurulda oy kullanıp kullanmadığı***

Nama yazılı İmtiyazlı A grubu hisse senetlerinin tamamı İno Yatırım A.Ş.'ye aittir. Karşılıklı iştirak içinde olduğu başka şirketlerle genel kurullarda oy kullanmamaktadır.

- ***azınlık paylarının yönetimde temsil edilip edilmediği***

Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. " hükmü yer almasına rağmen bu konuda bir talep vaki olmamıştır.

- ***şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verip vermediği***

*Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.*

## **6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

- ***şirketin karına katılım konusunda imtiyaz olup olmadığı***

*Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur.*

- ***şirketin kamuya açıkladığı bir kar dağıtım politikası olup olmadığı, varsa buna ilişkin bilgi ile bu politikanın genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulup sunulmadığı***

Şirket esas sözleşmesinin Madde 33 (Temettü avansı dağıtımı), Madde 34 (Karın tespiti ve dağıtımı) ve Madde 35 (Karın dağıtım zaman ve şekli) maddelerinde kar dağıtım politikası tespit edilmiş ve kamuya duyurulmuştur. Genel kurullarda pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır

- ***kar dağıtımının yasal süreler içinde gerçekleşip gerçekleşmediği***

*Şirket kuruluşundan beri henüz kar payı dağıtmamıştır.*

## 7. Payların Devri

- *şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler olup olmadığı, varsa bunlara ilişkin bilgi ve gerekçeler*

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hüküm yoktur. Esas sözleşmenin 11'nci maddesinde "Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz" hükmü açıkça yer almıştır.

## BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8. Şirket Bilgilendirme Politikası

- *şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de belirtildiği şekilde bilgilendirme politikası oluşturulmuşsa bu politika açıklanacaktır.*

(II. Bölüm madde 1.2.2 - Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağı, bu bilgilerin ne şekilde hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususlar)

Yatırım ortaklığı şirketi olması nedeniyle, günlük, haftalık bildirimlerle kamuoyunu sürekli olarak bilgilendirmekte. Kamuya açıklanması gereken özel bir durum olması durumunda ise, konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmekte, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmaktadır.

*Bu nedenle Şirket, bağımsız bir bilgilendirme politikası oluşturmamıştır.*

### 9. Özel Durum Açıklamaları

*Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yıl içinde 20 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.*

*Bu açıklamalar nedeniyle SPK veya İMKB tarafından ek açıklama talebi olmamıştır. Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapılmış ve SPK tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.*

#### **10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

- *şirket internet sitesi bulunup bulunmadığına, internet sitesinin adresine*

*Şirket 2004 yılında, halka arzdan önce [www.infoyo.com.tr](http://www.infoyo.com.tr) erişimli internet sitesi kurmuş ve Şirket hakkında tüm bilgileri burada yayınlamıştır.*

*Şirket internet sitesi, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer vermek üzere yeniden yapılandırmış olup Şirket hakkında tüm bilgileri burada yayınlamıştır.*

#### **11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması**

- Şirketin % 99.06'sı halka açıktır.

#### **12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

- İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi kamuya duyurulmamıştır. Şirket çalışanları ve yönetim kurulu üyeleri içeriden öğrenebilecek kişilerdir. Yatırım ortaklığı şirketleri yapıları gereği tüm faaliyetlerini kamuya açıklayan şirketlerdir.

### **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

#### **13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

- *şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilip bilgilendirilmedikleri, bilgilendiriliyorsa yöntemleri (toplantılara katılım vb.), bilgilendirilmiyorsa nedenleri*

Menfaat sahipleri ile esas itibariyle şirket ile doğrudan ilişki içinde bulunan, pay sahibi dışındaki, üçüncü kişiler anlaşılmaktadır. Şirket portföy işletmeciliği faaliyetlerini İMKB,

Takasbank Para Piyasası vb. organize piyasalarda yürütmekte olduğundan, çalışanları haricinde bu tanıma uygun menfaat sahibi yoktur. Çalışanlar bizzat bilginin üretim sürecinde bulunduğundan, ayrıca bir bilgilendirme süreci yürütülmemektedir.

#### 14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

- Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır. Bu konuda oluşturulan herhangi bir model yoktur.

#### 15. İnsan Kaynakları Politikası

- Şirket özel bir insan kaynakları politikası oluşturmamış, ancak “İş Akışı ve Görev Sorumlulukları”nda iş ve görev tanımlarını yapmıştır. Şirkette genel müdür dahil 2 uzman personel çalıştığı için ayrıca kapsamlı bir politika oluşturma gereği ortaya çıkmamıştır.
- Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci de atanmamıştır. Şirketin toplam 4 çalışanı vardır.
- Şirketin çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda gelen şikâyet yoktur.

#### 16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

- Şirketin pay sahipleri vardır, müşteri veya tedarikçisi yoktur.

#### 17. Sosyal Sorumluluk

- **Çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamuya yönelik faaliyetler (desteklenen/öncülük edilen sosyal çalışmalar, bölge insanlarına yönelik sosyal çalışmalar v.b.) hakkında bilgiler:** Şirketin bölgeye ve kamuya yönelik faaliyeti yoktur.
- **Varsa dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan davalar ve sonuçları hakkındaki bilgiler ile faaliyetlere ilişkin çevresel etki değerlendirme raporları bulunup bulunmadığı :** Yoktur.

## BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

### 18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

<i>Nil Alp</i>	<i>Yönetim Kurulu Başkanı</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Mustafa Baş</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Vural Ergül</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Nuray TORLAK</i>	<i>Genel Müdür</i>	<i>İcracı</i>

*Şirketin icrası genel müdür tarafından yerine getirilmektedir.*

*Yönetim kurulunda bağımsız üye yoktur.*

Azınlık pay sahiplerinin Yönetim Kurulunda temsilini sağlamak amacıyla, Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. " hükmü yer almasına rağmen bu konuda bir talep vaki olmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyeleri finans sektöründe diğer şirketlerde de görev aldıkları için böyle bir sınırlandırma getirilmemiştir. Her yıl yapılan olağan genel kurullarda Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu çeşit işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri gereğince izin verilmektedir.

### 19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

- **Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari niteliklerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşüp örtüşmediği**
  - 3.1.1. Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip , nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer alır
  - 3.1.2. Sermaye piyasası mevzuatı , sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet,irtikap,rüşvet,hırsızlık dolandırıcılık, sahtecilik , inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs yada iştirak suçlarından dolayı hüküm giymiş olanlar Yönetim kurulu üyesi

olamazlar

**3.1.5. yukarıda belirtilen genel çerçeve içinde Yönetim kurulu üyeliği adaylarında ayrıca aranacak asgari nitelikler aşağıda yer almaktadır.**

- a- Mali tablo ve raporları okumak ve analiz edebilmek ,
- b- Şirketin gerek günlük , gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olmak
- c- Yönetim kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olmak

Şirket yönetim kurulu üyelerinin seçiminde esas sözleşmesinin 17'nci maddesinde "Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir." hükmü yer almaktadır. Bu hüküm çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin seçiminde bu şartlar aranmaktadır.

## **20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

- Yönetim kurulu, şirketin misyonunu/vizyonunu belirleyerek kamuya açıklamamıştır.
- Yönetim kurulu şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını her ay gözden geçirmektedir. Gözden geçirme toplantıları Genel Müdürün katılımıyla gerçekleşmekte, ancak toplantılarda tutanak tutulmamaktadır.

## **21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

- Yönetim kurulunca bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, İş Akışı ve Görev Sorumlulukları"nda iş ve görev tanımları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmıştır. Şirket ayrıca bağımsız denetime tabidir.

## **22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

- Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir.

### 23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- *yönetim kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi yöntemi, yönetim kurulunun dönem içindeki toplantı sayısı, toplantıya katılım ve toplantıya çağrı yöntemleri*

*Gündem iş akışı ve sektör gelişmelerine bağlı olarak belirlenmektedir. Yönetim kurulu dönem içinde 16 kez toplanmıştır. Toplantıya çağrı için aranan bir şekil şartı yoktur.*

- *yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreteryaya kurulup kurulmadığı*

*Kurulmamıştır.*

- *toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar zaptına geçirilip geçirilmediği ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilip iletilmediği*

*Toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri karar zaptına geçirilmemekte ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilmemektedir.*

- *bağımsız üyelerin farklı görüş açıkladığı konulara ilişkin karşı oy gerekçelerinin kamuya açıklanıp açıklanmadığı*

*Bağımsız üye yoktur.*

- *SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılımın sağlanıp sağlanmadığı, toplantı esnasında yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soruların karar zaptına geçirilip geçirilmediği*

- a) Şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması
- b) Genel Kurulun Olağan/Olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular
- c) Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi
- d) Yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması
- e) İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi
- f) İcra başkanının / genel müdürün atanması veya azledilmesi
- g) Komitelerin oluşturulması
- h) Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma; şirketin tamamının veya duran varlıkların %10'nun satılması veya %10'unun üzerinde tutarlarda yatırım yapılması; aktif toplamının %10'un üzerinde tutarlarda gider yapılması
- i) Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem karı miktarının tespit edilmesi
- j) Sermaye artırımı veya azaltımı

*Yönetim Kurulu toplantılarına fiili katılım sağlanmakta, ancak üyeler tarafından sorulan sorular zapta geçirilmemektedir.*

- **yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkının tanınıp tanınmadığı**

*Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.*

#### **24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

- **Şirket yönetim kurulu üyeleri için dönem içinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağının uygulanıp uygulanmadığı**
- **yönetim kurulu üyelerinin şirketle işlem yapmaları ve rekabet etmeleri halinde gerekçesi ve bundan dolayı oluşabilecek çıkar çatışmaları hakkında bilgi verilecektir.**

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış. ve sınırlandırılmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyeleri finans sektöründe diğer şirketlerde de görev aldıkları için böyle bir sınırlandırma getirilmemiştir. Her yıl yapılan olağan genel kurullarda Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu çeşit işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri gereğince izin verilmektedir.

#### **25. Etik Kurallar**

- **yönetim kurulu tarafından şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulup oluşturulmadığı, oluşturulmadıysa gerekçesi**

Şirket ve çalışanlarının etik kurallara uyacağı tabiidir ve bu konuda gereken özen gösterilmektedir. Ancak ayrıca yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır.

- **etik kuralların şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanıp açıklanmadığı belirtilecektir.**

Etik kurallara uyum gereği şirket çalışanlarına açıklanmakla birlikte, kamuya açıklanan etik kural yoktur.

#### **26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

- **yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetimden sorumlu komite yanında kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite/ler oluşturup oluşturmadığı**

Denetimden sorumlu komite oluşturulmuştur. Bu komite haricinde başka bir komite oluşturulmamıştır.

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde diğer komitelerin de kurulacağı tabiidir. Denetimden sorumlu komite başta olmak üzere kurulacak komiteler için de uygulama prosedürleri yazılacaktır. Şirket yönetim kurulu 3 üyeden, uzman personeli de 2 kişiden oluştuğu için

aynı kişinin birden fazla komitede görev alması kaçınılmaz olacaktır. Bağımsız üye yoktur. Yönetim kurulu üyeleri icrada görevli değildir.

## 27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

- *yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler, yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirmenin uygulanıp uygulanmadığı*

*Yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemektedir.*

- *ayrıca şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç verip vermediği, kredi kullandırıp kullandırmadığı, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatıp uzatmadığı, şartlarını iyileştirip iyileştirmediği, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırıp kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar verip vermediği, eğer bu hususlardan birisi ya da birden fazlası uygulanmış ise bunun gerekçesi ile bundan doğan çıkar çatışmaları açıklanacaktır.*

*Yönetim kurulu üyelerinin şirketle hiçbir şekilde borç alacak ilişkisi yoktur.*